

新民财经

本报经济部主编 | 总第189期 | 2022年8月6日 星期六 本版编辑:昌山 视觉设计:窦云阳 编辑邮箱:xmjjb@xmwb.com.cn

股市回调风险正在释放

财 市场观察

前几周连着提醒大家大盘的回调风险，果然这周大盘又一次跌破支撑再次下探，好在本周大盘的下跌是有台海突发事件的心理压力，所以这种下调变得有点合理了，而且即使这样，下调的力度也不是很大，属于正常状态。不过，近期对大盘回调的风险还是要有一定的心理准备，因为除了以前笔者讨论过的一些因素，受突发事件影响，大盘的压力又增加了几个因素。

比如那些嘻嘻嚷嚷的境外势力会让外资流出 A 股市场的压力增大,还有就是一些行业受到的冲击也会加剧,比如农产品贸易、酒店餐饮旅游等等,还有一个最重要的就是高科技产业。我们宣布停止天然砂的出口,有人评论说会让台省的芯片行业受损,但是反过来这种伤害也会给我们的很多高科技行业带来压力,尤其是我们还是一个缺芯的国家,在这种压力下很多行业会有更大的压

力,要通过自我调节来恢复需求是个很漫长的过程,还受制于专利技术、制造能力等限制,所以不容乐观。

本周笔者最关注的两个板块，宁组合和茅指数板块，仍然表现疲弱，这个也是和大盘回调的走势基本一致。所以短期还是保持谨慎观望的策略，耐心等待大盘企稳，至少这两个板块要有一个出现强劲反弹，大盘回调的风险才会得到释放。本周还有一个对大盘影响举足轻重的板块——大金融板块，也出现了继续下跌的走势，让大盘继续承压，笔者判断短期也很有可能有很好的表现，所以也要耐心煎熬，等待这个板块超跌之后的反弹机会。

那么经过本周大盘的回调,是否已经可以认为大盘短期获得了支撑?笔者觉得暂时还不能这么乐观,只能说随着大盘的进一步回调,市场风险得到逐步释放,但是要说获得支撑还言之过早了。比如以沪指月线为例,经过五月、六月两个月的上涨,七月初八月初大盘回调了一个多月,但是目前的回

调幅度还来超过六月上漲的幅度，技术指标仍然处在下行过程中，所以这种回调从空间上判断还不是很充分，极端情况下回调到五月起起点也是有可能的，也是笔者上期分析过的最强支撑位，大概也是2900-3000点吧。3000点是整数心理大关，2900点是最低点，这之间的支撑是最有效的。

本周表现比较好的板块，笔者观察到的就是芯片板块。可能市场炒作的逻辑就是那些台资芯片企业受压，对国产芯片企业真空缺会构成利好。不过笔者还是提醒大家保持理性投资，能够见好就收，毕竟这种突发事件承压的不仅仅是台资那些芯片企业，整个行业都会承压，短线炒作可以，但是不要迷失方向去追高哦。投资市场涨涨跌跌无法精确预测，但是长线投资逻辑和短线投资逻辑显然不能混在一起，所以短线炒作也不能替代长线投资，只能说恭喜那些短线买了芯片板块的投资者喽。

国都证券 王骁敏

本版观点仅供参考

投资者宜控制仓位保持谨慎

财 大盘分析

本周沪深股市受事件性因素影响,呈现先跌后稳、退二进一的走势,最终上证指数守守3200点附近整理,周K线为连续第二根下跌阴线。从目前看,指数表现犹豫,市场人气低迷,热点散乱,短线缺乏强而有力的多头因素,因此继续波澜不兴,小幅盘整的可能性较大。

首先,本周市场震荡回调,上半周受时间性因素影响,不确定性较大,场内资金回避观望,抛大于买,推动大盘震荡走低,下半周企稳反弹,但多方意愿不强,多次出现一两波拉高后缓慢回落,终点回到起点的情形。类似于一只漏气的皮球,需要不停地吹气,才能貌似圆润,否则一会儿就瘪瘪了。从量能上看,上半周下跌放量,下半周反弹缩量,量价背离,因此也不支持行情持续走强,相反边走边看,相机抉择成为市场的主基调。

从盘口看,热点散乱,节奏切换频繁,持续性稳定性较差。上半周,国防军工板块走强,下半周转跌。前期表现活跃的风光锂电等新能源持续下跌,由于此前机构抱团紧密,因此机构动向值得重视。本周风电设备跌幅超过7%,光伏设备跌幅超过4%钴锂等新能源上游金属也是持续调整,累计跌幅超过10%。此外,前期活跃的汽车板块也全面回落,汽车零部件、汽车整车、汽车服务等板块周跌幅均超过4%,机构离场信号明显。北上资金除周一小幅净流入外,周二起连续4天持续净流出。下半周,半导体板块受题材性因素刺激震荡走强,但产业链上下游国际合作程度高,专业性强,技术突破需要时间周期。

综合当前指数和热点表现,行情仍以盘整为主,防御性色彩较浓。从技术面看,上证指数处在自7月5日3424点调整以来的小c浪当中,本周二和周四分别探出3155点调整新低,随后反弹缩量,走势犹豫,说明基础并不稳固。从支撑位测算,5、6月份上证

指数从2863点上涨到3424点,中位数为3144点,离本周盘中低点相差11点。但如果以波浪理论c浪高度必须大于等于a浪高度衡量,那么目标位应该不高于3107点,以3100点附近或以下。显然,本周的调整尚未到位,并不充分。从影响股市的环境因素看,继美联储、欧洲央行加息后,本周英国央行宣布加息50个基点,美联储成员又表示美元加息难以踩急刹车,对我们的货币环境和流动性宽松有潜在影响。同时,本周公布的7月份制造业PMI重新回落到50以下,表明经济复苏仍有反复。当前,上市公司中报披露进入密集阶段,不少前期大涨的题材股赛道股面临业绩检验,机构套现离场也有相关考虑,而这一过程可能持续到8月底中报披露结束。因此在缺乏新的利多因素之前,短线行情大概率持续当前走势,多空拉锯,一波三折,走走停停。操作上,建议保持中性,控制仓位,谨慎观望。

申万宏源 钱启敏

市场延续震荡态势

财 B 股市场

本周是8月的第一周,除了周一是阳线收盘,周二起步入震荡调整,股指小幅回落。上证B指周二的阴线先后击穿了各条中短期均线,随后本周在60日均线下方震荡,短期需关注300点位置的支撑。深证B指周二和周三的阴线先后下探5日和10日均线,但自5月中旬以来的下方20日均线趋势向上,周四午盘在触碰了此均线后再次上行,并以小阳线收盘。短期沪深B指进入小幅震荡阶段,为后续行情积蓄能量。

近期公布的2022年上半年中国经济“成绩单”，展示了中国有力应对超预期因素影响，国民经济企稳回升的发展态势。各地各部门贯

贯彻落实党中央、国务院部署，统筹疫情防控和经济社会发展，有效实施稳经济一揽子政策措施，取得了极为不易的发展成绩。本周沪深B股市场行情基本上与主板表现同步，上行压力较重，下行也无急跌可能，维持弱势整理态势。周二的下跌虽有技术破位之忧，但下方关键位置仍有支撑，真正止跌企稳还会有个反复的过程。外部事件发酵的影响来得快去得也快，并不影响市场的本质，仅是在情绪上对市场有干扰，中期市场不具备系统性风险。预计8月市场或延续震荡态势，呈结构性行情。目前B股市场基本上是以前传统行业为主的公司，既没有独霸题材，也较少硬壳科技概念，从涨势居前的股票看，很少形成强势的板块效应。考虑到8月份是上市公司中报披露窗口期，可关注业绩确定性相对较强的个股和行业。

马宜敏

马宜敏



健中论道

本周，证监会主席易会满对市场有个评述很值得投资者琢磨：必

须始终坚持底线思维,坚决防止“市场失灵”引发异常波动。防止市场失灵的提法,在中国股市的历史上还是第一次出现。近两年多来,新冠肺炎疫情和百年一遇的国际关系的变化是影响全球市场的两大因素。当下防疫已经取得了决定性胜利,国际关系的变局还在持续地发酵,在未来市场的发展中,还将持续地影响市场的走势。所以在这个时间窗口,管理层确立了底线思维,也就是要将一切可能出现的情况都考虑在内,并且有应对的预案,走在市场走势的前面,以防止市场失灵。

线思维

从本周市场的表现来看,受外部信息的影响,沪深股市大幅回调,上证指数 3200 点被有效击穿,并有效突破半年线以及各短期均线的守护,但市场的守护力量及时出手,大盘止跌回稳,可以说本周市场有惊无险,市场并没有出现失灵。当下最关键的是守住本周深幅回调的底线,在低点 3155 点与半年线 3258 点的区间形成箱体整理,一旦整理完成,在这个箱体中形成未来行情的新的起跳点,那么下半年剩下时间的行情就比较值得期待了。

市场的变数还会不断出现,对投资者而言,市场发生的一切都是客观存在的,投资者作为个人是无法避免也无法改变的,我们能掌控的只是我们自己,面对如此变幻莫测的市场,我们只能去适应它,在这个多变的市场中管好并调整好自己的投资组合,管理层已经有了底线思维,那么个人投资者更应该有这个意识。

笔者以为如下几点底线思维和做法可供投资者参考：首先，市场急剧震荡，要降低或清除杠杆，以防止急剧波动而被一下子逼到绝境；其次，要注意手中资产的流动性，尽量少碰或不碰锁定期长的各种产品，自己的钱要具有快速变现的功能，一看苗头不对能快速回款，资金掌握在自己手中；再次，在短线行情博弈中，要及时止盈或止损，赚到手的钱才是真钱，在当下的市场态势中，拿着股票经历震荡和拿着钱经历震荡，相对来说后者更为主动，在短线博弈中积小胜为大胜。

市场已经有了底线思维,已经有了防止市场失灵引发异常波动的机制,那么对投资者而言,每个人也应该有底线思维,降低投资的期望值,防止个人资产出现异常波动。应健中

投资布局的底线思维

口臭

咽干舌苦

可用 养阴口香剂

主治 口臭, 口舌生疮, 牙龈肿痛, 咽干舌苦, 胃灼热痛, 肠燥便秘。

功能主治: 中医: 清胃泻火, 滋阴生津, 行气消积。用于胃热津亏, 阴虚郁热上蒸所致的口臭, 口舌生疮, 牙龈肿痛, 咽干舌苦, 胃灼热痛, 肠燥便秘。

OTC 甲类



69.8元/盒

腹泻

急慢性肠炎

可用 安场® 鞣酸苦参碱胶囊

用于 功能性腹泻、急慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

适应症: 用于功能性腹泻和慢性肠炎、肠易激惹综合征引起的腹泻。

OTC 甲类



25.3元/盒

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字Z20025095, 生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司, 请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】: 不良反应: 尚不明确, 黔药广审(文)第221208-00184号

全市各大药房有售 电话: 62041665

批准文号: 国药准字H52020688, 生产企业: 贵州万顺堂药业有限公司, 请按药品说明书或在药师指导下购买和使用。【禁忌】: 尚不明确, 不良反应: 少数人头晕、嗜睡、恶心等症状, 黔药广审(文)第220806-00181号

销售网络: [黄浦]: 南京东路第一医药商店 [静安]: 中华新路957号, 愚园路232号及雷允上西区各药房, 山西北路208号, 平顺路155号 [徐汇]: 田林东路388号, 汇丰各药房 [卢湾]: 上海药房各药房 [虹口]: 四川北路各药房 [长宁]: 北渔路107号得各药房 [普陀]: 新村路356, 曹杨路673号 [闵行]: 莘建东路444号 [宝山]: 牡丹江路各大药房 [杨浦]: 长海路369号 [浦东]: 上海路1071号, 养和堂各药房 [惠南镇]: 城东路268号 [松江]: 沪亭北路758号余天成各药房 [嘉定]: 沙霞路83号 [奉贤]: 南桥解放中路22号 [金山]: 恒德药店各药房 [青浦]: 青安路210号 [崇明]: 东门路178号等全市各大药房有售。 广告